

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
KWARTALNE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
STALPRODUKT S.A.**

**za I kw. 2006 roku**

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS w tys. zł</b>	<b>stan na 31-03-2006 koniec kwartału 2006</b>	<b>stan na 31-12-2005 koniec kwartału 2005</b>	<b>stan na 31-03-2005 koniec kwartału 2005</b>
<b>A k t y w a</b>			
I. Aktywa trwałe	266 548	238 272	202 896
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 076	2 297	3 170
- wartość firmy			
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
3. Rzeczowe aktywa trwałe	257 310	228 516	196 502
4. Należności długoterminowe			2 231
4.1. Od jednostek powiązanych			
4.2. Od pozostałych jednostek			2 231
5. Inwestycje długoterminowe	5 890	5 886	65
5.1. Nieruchomości			
5.2. Wartości niematerialne i prawne			
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 890	5 886	65
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją			
b) w pozostałych jednostkach	5 890	5 886	65
5.4. Inne inwestycje długoterminowe			
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 272	1 573	928
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 272	1 573	928
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe	323 786	273 946	278 004
1. Zapasy	120 316	104 269	146 030
2. Należności krótkoterminowe	143 416	117 014	120 611
2.1. Od jednostek powiązanych	437	48	
2.2. Od pozostałych jednostek	142 979	116 966	120 611
3. Inwestycje krótkoterminowe	64 064	51 759	10 508
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	64 064	51 759	10 508
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	64 064	51 759	10 508
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 990	904	855
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>596 334</b>	<b>512 218</b>	<b>480 900</b>
<b>P a s y w a</b>			
I. Kapitał własny	389 717	339 403	287 336
1. Kapitał zakładowy	13 450	13 450	13 450
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			

3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-1	-1	-4 309
4. Kapitał zapasowy	72 103	72 103	71 913
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	19 770	19 770	10 467
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	120 661	120 661	86 534
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	106 228	25 458	89 421
9. Zysk (strata) netto	50 462	80 918	13 225
10. Kapitały mniejszości	6 906	7 044	6 635
11. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych			
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	206 617	172 815	193 564
1. Rezerwy na zobowiązania	13 931	13 992	13 804
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 330	9 469	10 261
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 429	4 429	3 379
a) długoterminowa	4 188	4 188	3 094
b) krótkoterminowa	241	241	285
1.3. Pozostałe rezerwy	172	94	164
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe	172	94	164
2. Zobowiązania długoterminowe	20 365	13 128	6 549
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	20 365	13 128	6 549
3. Zobowiązania krótkoterminowe	172 094	145 622	172 691
3.1. Wobec jednostek powiązanych	52 322	45 941	27 985
3.2. Wobec pozostałych jednostek	119 772	99 681	144 706
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe	227	73	520
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	227	73	520
a) długoterminowe			6
b) krótkoterminowe	227	73	514
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>596 334</b>	<b>512 218</b>	<b>480 900</b>
Wartość księgowa	389 717	339 403	287 336
Liczba akcji (w szt.)	6 725 000	6 725 000	6 725 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	57,95	50,47	42,73
Przewidywana liczba akcji (w szt.)			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

<b>ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE w tys. zł</b>	<b>stan na 31-03-2006 koniec kwartału 2006</b>	<b>stan na 31-12-2005 koniec kwartału 2005</b>	<b>stan na 31-03- 2005 koniec kwartału 2005</b>
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	16 100	16 100	13 600
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	16 100	16 100	13 600
- udzielonych gwarancji i poręczeń	16 100	16 100	13 600
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
3. Inne (z tytułu)			
- weksli zdyskontowanych			
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>16 100</b>	<b>16 100</b>	<b>13 600</b>

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł</b>	<b>1 kwartał / 2006 okres od 01-01- 2006 do 31-03- 2006</b>	<b>1 kwartał / 2005 okres od 01-01- 2005 do 31-03-2005</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	278 444	202 265
- od jednostek powiązanych		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	231 065	168 771
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	47 379	33 494
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	200 786	178 054
- od jednostek powiązanych		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	159 650	147 430
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 136	30 624
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	77 658	24 211
IV. Koszty sprzedaży	6 156	4 642
V. Koszty ogólnego zarządu	9 816	7 105
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	61 686	12 464
VII. Pozostałe przychody operacyjne	218	2 994
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		21
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	218	2 973
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	414	104
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne	405	104
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	61 490	15 354

X. Przychody finansowe	2 215	2 365
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	744	521
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne	1 471	1 844
XI. Koszty finansowe	1 220	1 311
1. Odsetki, w tym:	577	782
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	643	529
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	62 485	16 408
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	62 485	16 408
XVIII. Podatek dochodowy	12 023	2 933
a) część bieżąca	11 887	2 933
b) część odroczone	136	
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XXI. Zyski (straty) mniejszości		
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	50 462	13 475
XXIII. Zysk (strata) netto przypadający udziałowcom jedn. dominującej	50 600	13 225
XXIV. Zysk (strata) netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	-138	250
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	50 462	13 475
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 725 000	6 725 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,50	2,00
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM w tys. zł</b>	<b>1 kwartał / 2006 okres od 01-01- 2006 do 31-03- 2006</b>	<b>1 kwartał / 2005 okres od 01-01- 2005 do 31-03-2005</b>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	332 359	267 476
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	332 359	267 476
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	13 450	13 450
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	13 450	13 450
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-1	-4 309
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-1	-4 309
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	72 103	71 913
3.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycia straty		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	72 103	71 913
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	19 770	10 467
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- wycena prawa wieczystego użytkowania gruntów		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
- likwidacja przeszacowanych środków trwałych		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	19 770	10 467

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	120 661	86 534
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podział zysku		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	120 661	86 534
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8.1. Kapitał mniejszości na początek okresu	7 044	6 385
- zwiększenia	-138	250
- przeniesienie straty	-138	250
8.2. Kapitał mniejszości na koniec okresu	6 906	6 635
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	106 376	89 421
9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	106 376	89 421
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
9.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	106 376	89 421
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	148	
- z tytułu konsolidacji	148	
9.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	106 228	89 421
9.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- konsolidacji		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- podział zysku		
9.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
9.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	106 228	89 421
10. Wynik netto	50 600	13 225
a) zysk netto	50 600	13 225
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	389 717	287 336
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł</b>	<b>1 kwartał / 2006 okres od 01-01- 2006 do 31-03- 2006</b>	<b>1 kwartał / 2005 okres od 01-01- 2005 do 31-03-2005</b>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	50 600	13 225
II. Korekty razem	-17 862	-42 180
1. Zyski (straty) mniejszości		250
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:	5 216	5 770
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-26	24
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	154	944
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	207	-16
7. Zmiana stanu rezerw	-61	-66
8. Zmiana stanu zapasów	-16 088	-13 961
9. Zmiana stanu należności	-26 402	-20 222
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 907	-14 736
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-631	-228
12. Inne korekty		61
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	32 738	-28 955
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	368	45
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		23
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	368	22
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	368	22
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	368	22
- inne wpływy z aktywów finansowych		

4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-34 633	-2 124
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-34 660	-2 124
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-34 265	-2 079
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	15 193	36 826
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	15 193	36 826
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	-1 362	-1 735
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-83	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-757	-769
8. Odsetki	-522	-966
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 831	35 091
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	12 304	4 057
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 304	4 057
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4	-3
F. Środki pieniężne na początek okresu	51 159	6 451
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	63 463	10 508
- o ograniczonej możliwości dysponowania	104	

Zgodnie z art.55 ust.6a Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2005 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR), przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe (raport kwartalny) zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach w oparciu i zgodnie z MSR 34, z zastosowaniem zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, w tym wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto stosowanych na dzień bilansowy.

## **1. Zasady rachunkowości**

1.1. Dla jasnego i pełnego zrozumienia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentujemy poniżej podstawowe zasady wyceny i inne zasady rachunkowości przyjęte i stosowane w Grupie od 1.01.2005 r.

### **1.1.1. Aktywa trwałe**

a/ na dzień przejścia na MSR, zgodnie z MSSF1 „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” spółka dominująca przyjęła wycenę użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i zdecydowała stosować tę wartość jako oczekiwany (domniemany) koszt na ten dzień.

b/ pozycje rzeczowych aktywów trwałych, kwalifikujących się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo (w momencie przyjęcia do użytkowania) wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

c/ po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, w bilansie wykazuje się je w wartości przeszacowanej (godziwej) pomniejszonej o kwotę zakumulowanej amortyzacji i ewentualnych zakumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Pomniejszenie to nie dotyczy gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, w stosunku do których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. Dla użytkowanych przez Emitenta przed dniem przejścia na MSR rzeczowych aktywów trwałych przyjęto następujące okresy użytkowania i stawki amortyzacyjne: budynki 20 lat (5%), budowle 10 lat (10%), kotły 5 lat (20%), maszyny i urządzenia ogólnego stosowania 5 lat (20%), maszyny i urządzenia hutnicze 10 lat (10%) i pozostałe urządzenia techniczne 5 lat (20%).

d/ częstotliwość dokonywania przeszacowań (wyceny) zależy od wystąpienia istotnej różnicy wartości godziwej środka trwałego od jego wartości bilansowej.

e/ różnicę (nadwyżkę) z tytułu aktualizacji wyceny (przeszacowania) odnosi się na kapitał własny, jako zysk zatrzymany.

f/ środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej do 3.500 zł, amortyzuje się jednorazowo, odpisując w koszty ich wartość w momencie przekazania do użytkowania.

g/ pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki szacowane na podstawie przewidywanego okresu ich użytkowania

h/ wartości niematerialne i prawne wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o umorzenie i łączną kwotę ewentualnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Amortyzuje się je metodą liniową przez okres ich użytkowania.

i/ pożyczki i należności długoterminowe wycenia się wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian ich wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie w którym powstały.

j/ nieruchomości inwestycyjne (środki trwałe dzierżawione) przy początkowej wycenie są ujmowane wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Do wyceny

bilansowej tych nieruchomości stosuje się model wyceny w wartości godziwej, jak przy środkach trwałych (MSR 16)

k/ długoterminowe aktywa finansowe (udziały, akcje) wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o utratę ich wartości.

### **1.1.2. Aktywa obrotowe**

a/ zapasy- wycenia się wg rzeczywistych cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto, przy czym wartość rozchodu wyceniano wg cen tych składników, które najwcześniej nabyto (zasada FIFO "pierwsze weszło - pierwsze wyszło"). Wszelkie odpisy wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt operacyjny okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Części zamienne do maszyn i urządzeń o długotrwałym okresie użytkowania prezentuje się w bilansie w poz. rzeczowych aktywów trwałych.

b/ należności i roszczenia krótkoterminowe - ujmuje się wg kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów na należności nieściągalne, obciążających pozostałe koszty operacyjne. Wyrażone w walutach obcych należności wycenia się na dzień bilansowy wg kursu zamknięcia na ten dzień, natomiast transakcje w walutach obcych wyceniane są po kursie natychmiastowego wykonania na dzień zawarcia transakcji. Do wyceny przyjmuje się kursy tego banku, w którym Spółka dominująca posiada największe obroty dewizowe. Powstałe w wyniku wyceny różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu w którym powstają (przychody/koszty finansowe). Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupa tworzy odpisy aktualizujące na: - należności krajowe nie zapłacone w ciągu 6-ciu miesięcy oraz na należności eksportowe powyżej 9-ciu miesięcy - należności sporne oraz dotyczące postępowań likwidacyjnych i upadłościowych, a także układowych i ugodowych - odsetki od należności, naliczone a nie zapłacone

c/ środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy po kursie zamknięcia, stanowiącym natychmiastowy kurs wymiany. Powstałe w związku z tym różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

**1.1.3. Kapitał własny Grupy** obejmuje: kapitał podstawowy (zakładowy), kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, kapitał z aktualizacji wyceny, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego. Wszystkie kapitały wyceniane są w wartości nominalnej. Wartość akcji własnych pomniejsza kapitał własny. W odrębnej pozycji pasywów wykazuje się kapitał mniejszości, stanowiący udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do jednostek innych niż objętych konsolidacją.

**1.1.4. Kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe (leasing)** wykazuje się według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej stopy procentowej. Koszty odsetkowe przypisywane są do odpowiednich okresów i ujmowane w rachunku zysków i strat.

**1.1.5. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe** ujmuje się według kwot pierwotnie zafakturowanych. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się według kursu natychmiastowego wykonania (wymiany), będącego kursem zamknięcia na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku wyceny różnice kursowe odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych w rachunku zysków i strat.

**1.1.6. Rezerwy** tworzy się wówczas gdy istnieje:

- obowiązek (prawny lub zwyczajowy) w dniu bilansowym będący wynikiem przeszłych zdarzeń
- prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków finansowych

- możliwość dokonania wiarygodnego wyliczenia szacunkowego. Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupa tworzy rezerwy na:
- przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego, spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony, w myśl prawa bilansowego i przepisów podatkowych
- świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne)
- inne rezerwy na przewidywane lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych, mające znaczny wpływ na kształtowanie się wyniku finansowego, z zachowaniem zasady istotności.

Rezerwa na podatek dochodowy tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansowa wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwę na podatek odroczonego tworzy się w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych, a aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych. Rezerwa na odprawy emerytalne ustalana jest metodą aktuarialną, a jej wysokość uzależniona jest od dotychczasowego okresu zatrudnienia określającego stopień wypracowania świadczenia, a także od wskaźnika rotacji zatrudnienia, prawdopodobieństwa wypłaty i stopy dyskonta. Rezerwy na świadczenia pracownicze rozliczane są na dzień bilansowy, kończący rok obrotowy.

### **1.1.7. Rachunek zysków i strat**

a/ przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, towarów

i usług pomniejszoną o podatek od towarów i usług VAT.

b/ na przychody z tytułu odsetek, naliczanych według zasady memoriałowej tworzy się odpis (rezerwę) w pełnej wysokości, stosując zasadę ostrożności W rachunku zysków i strat ujmuje się odsetki otrzymane według zasady kasowej.

c/ koszty operacyjne rozpoznawane są w okresie, którego dotyczą, a koszty finansowe odnoszone są w ciężar rachunku zysku i strat w momencie ich poniesienia (koszty finansowania zewnętrznego MSR 23) Różnice kursowe ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstają (MSR 21)

d/ w Grupie przyjęto zasadę grupowania kosztów w układzie rodzajowym na kontach zespołu 4 oraz rozliczania ich wg typów działalności na kontach zespołu 5. Grupa stosuje i przedstawia w sprawozdaniu wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

### **1.1.8. Leasing**

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na leasingobiorcę zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie wg wartości godziwej. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe księgowane są bezpośrednio w rachunek zysków i strat. Środki trwałe używane na podstawie leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich użytkowania. Umowy leasingu, przy których całe ryzyko i pożytki ponosi leasingodawca, są klasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Koszty opłat leasingowych są odnoszone liniowo w ciężar rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania umowy.

### **1.1.9. Ujemna wartość firmy**

Zgodnie z MSSF Nr 3 ujemna wartość firmy w momencie jej powstania jest jednorazowo odpisywana w przychody. Ujemna wartość firmy która powstała przed dniem przejścia na MSR została jednorazowo odpisana w niepodzielony wynik z lat poprzednich, zwiększając tym samym

kapitał własny. Ujemna wartość firmy powstała po dniu 1.01.2004 r. odnoszona jest bezpośrednio do rachunku zysków i strat (zwiększenie wyniku finansowego).

## **2. Korekty z tytułu rezerw. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.**

W I kwartale 2006 r. Grupa dokonała następujących korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych:

- zmniejszono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 275 tys. zł w związku z rozliczeniem ujemnych różnic przejściowych,
- zmniejszono rezerwę na odroczonego podatek dochodowy o kwotę 139 tys. zł w związku z rozliczeniem dodatnich różnic przejściowych
- rozwiązano odpisy aktualizujące należności w kwocie 451 tys. zł w związku z ich wykorzystaniem i zapłatą.

Poza ww. nie było potrzeby dokonywania innych istotnych korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych zarówno w jednostce dominującej jak i w jednostkach konsolidowanych. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano innej istotnej utraty wartości aktywów, jak również odwrócenia się dotychczasowych odpisów.

## **3. Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe.**

Podstawowym podziałem na segmenty działalności Grupy określone zgodnie z MSR jest podział branżowy, który wyróżnia segment blach elektrotechnicznych, segment profili (kształtowników) zimnogiętych i segment towarów. Podstawowe zasady polityki rachunkowości stosowane w sprawozdawczości wg segmentów opisane zostały w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym raporcie półrocznym.

Dane dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe za I kwartał 2006 oszacowane zostały następująco (w tys. zł):

	<b>przychody</b>	<b>wyniki</b>
segment blach	114.939	59.847
segment profili	102.261	4.876
segment towarów	47.379	2.335

## **4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła najwyższe w swojej dotychczasowej działalności wyniki kwartalne, zarówno pod względem ilościowym jak i wartościowym. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 37,7%, natomiast wyniki zarówno w zakresie zysku na działalności operacyjnej, jak i zysku brutto i netto zanotowały prawie czterokrotny wzrost. W I kwartale uzyskano 50.600 tys. zł zysku netto, podczas gdy w tym samym okresie roku ubiegłego zysk netto wyniósł 13.225 tys. zł (wzrost o 283%).

Osiągnięcie takich wyników było możliwe przede wszystkim dzięki zwiększeniu przychodów ze sprzedaży i rentowności wyrobów głęboko przetworzonych tj. blach transformatorowych, energochłonnych barier drogowych i kształtowników specjalistycznych, spowodowanych

utrzymująca się koniunkturą i cenami na wyroby gotowe ze stali, zwłaszcza w segmencie blach transformatorowych.

#### **5. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.**

Zjawiska sezonowości notowane są w Stalprodukcje w okresach zimowych (IV i I kwartał) a dotyczą wyłącznie segmentu produkcji kształtowników giętych na zimno. Jednakże, w związku z dobrą koniunkturą na wyroby gotowe ze stali, w okresie sprawozdawczym (I kw.) nie zanotowano znacznej zmiany wielkości sprzedaży kształtowników w stosunku do poprzednich kwartałów roku 2005.

#### **6. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Zgodnie z Uchwałą WZA z dnia 30 czerwca 2005 roku z zysku za rok 2004 wypłacono dywidendę w wysokości 30.262.500 zł. Wartość dywidendy w przeliczeniu na jedną akcję, tak zwykłą jak i uprzywilejowaną, wyniosła 4,50 zł brutto.

#### **7. Informacje o zdarzeniach, które wystąpiły po dacie bilansowej, a mogą w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy**

W dniu 26.04.br przedłużono do dnia 30.03.2007 r. Umowę o limit wierzytelności, zawartą z Raiffeisen Bank Polska SA. Zgodnie z Umową limit kredytowy wynosi 11.500 tys. EUR z przeznaczeniem na prefinansowanie zakupu wsadu z importu (awale weksli), okresowy kredyt rewolwingowy, poręczenia i akredytywy.

W dniu 4.05.2006 r. Spółka zależna Stalprodukt Centrostal przedłużyła na następny okres roczny umowę o finansowanie zawartą z Bankiem Nordea Polska SA, z równoczesnym podwyższeniem limitu kredytowego z 6.500 tys zł do 16.500 tys zł. Przyznany limit kredytowy może być wykorzystywany w formie kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 6.500 tys zł oraz odnawialnego kredytu rewolwingowego do kwoty 10.000 tys zł.

W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 31.03.2006 r., do czasu sporządzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2006 r., nie wystąpiły inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Spółce i jej wyniki finansowe.

#### **8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego do końca okresu sprawozdawczego stan zobowiązań warunkowych nie uległ zmianie. Emitent posiada na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe w kwocie 16.100 tys. zł, wynikające wyłącznie z poręczenia kredytów w rachunkach bieżących spółce zależnej Stalprodukt-Centrostal Kraków. Od dnia 4.05.2006 zobowiązanie to wzrosło do kwoty 26.100 tys. zł, w związku z poręczeniem przez Emitenta dodatkowego limitu kredytowego dla spółki Stalprodukt Centrostal w Banku Nordea Polska SA.

#### **9. Opis Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.**

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje następujące jednostki powiązane:

- Stalprodukt SA - jednostka dominująca - produkcja blach elektrotechnicznych, kształtowników giętych na zimno, ochronnych barier drogowych i rdzeni toroidalnych,
- Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o. Kraków - spółka zależna - handel wyrobami hutniczymi,
- Stalprodukt - Zamość sp. z o.o. - spółka zależna - produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi,
- Stalprodukt- Wamech sp. z o.o. - spółka zależna - produkcja części zamiennych,
- Stalprodukt - Serwis sp. z o.o - spółka zależna - usługi w zakresie instalacji, remontów i konserwacji maszyn,
- Stalprodukt- Warszawa sp. z o.o. - spółka zależna - handel wyrobami ze stali,
- Ocynkownia Stalprodukt Bolesław sp. z o.o. - spółka zależna - usługi cynkowania,
- Stalprodukt - MB sp. z o.o. - spółka zależna - budowa i utrzymanie dróg i autostrad,
- Stalprodukt - Ochrona sp. z o.o. - spółka zależna - ochrona mienia i osób,
- STP Elbud sp. z o.o. - spółka zależna - produkcja konstrukcji stalowych i cynkowanie.

Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju spółek zależnych utworzonych w ramach restrukturyzacji Spółki i rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej oraz usługowej, a także budowy własnej sieci sprzedaży. Konsolidacją objęte zostały wszystkie jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

## **10. Informacja o zmianach w strukturze Grupy**

W strukturze Emitenta i jego grupy kapitałowej nie nastąpiły żadne zmiany. Nie zanotowano sprzedaży żadnej jednostki z Grupy kapitałowej, podziału, restrukturyzacji ani też zaniechania jakiegokolwiek działalności.

## **11. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.**

Emitent nie publikuje prognoz wyników. Uzyskane wyniki w 1 kwartale i prognozy na kwartały następne wskazują, że założone zadania na rok 2006 zostaną wykonane.

## **12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Stalprodukt S.A.**

Na dzień sporządzenia raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA są:

- Mittal Steel Poland SA w Katowicach posiadająca 2.210.000 akcji, stanowiących 32,86% udziału w kapitale oraz 6.786.000 głosów stanowiących 37,86% ogólnej liczby głosów na WZA,
- Bogdan Celiński posiadający 633.581 akcji stanowiących 9,42% udziału w kapitale oraz 3.167.505 głosów, stanowiących 17,68% ogólnej liczby głosów na WZA.
- Stanisław Kurnik posiadający 451.153 akcje stanowiące 6,71% udziału w kapitale oraz 2.247.365 głosów stanowiących 12,54% ogólnej liczby głosów na WZA.

Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

## **13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze**

**wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

a) osoby zarządzające:

- Piotr Janeczek - posiada 114.865 akcji spółki Stalprodukt S.A.  
o wartości nominalnej 229.730 zł

b) osoby nadzorujące:

- Stanisław Kurnik - posiada 451.153 akcje spółki Stalprodukt S.A.  
o wartości nominalnej 902.306 zł
- Maria Sierpińska - posiada 11.880 akcji spółki Stalprodukt S.A.  
o wartości nominalnej 23.760 zł
- Kazimierz Szydłowski - posiada 24.289 akcji spółki Stalprodukt S.A.  
o wartości nominalnej 48.578 zł
- Janusz Bodek - posiada 62.640 akcji spółki Stalprodukt S.A.  
o wartości nominalnej 125.280 zł

W okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego, jednostka dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

**14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.**

W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki dominującej i jednostek zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych. Wartość sporu wszystkich toczących się postępowań sądowych w sprawach należności i zobowiązań jest nieznaczną w stosunku do kapitałów własnych, a utworzone rezerwy minimalizują ich wpływ na wynik i sytuację finansową Grupy.

**15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.**

W dniu 4.01.2006 r. Emitent podpisał z firmą Mittal Steel Poland SA umowę o współpracy w zakresie dostaw dla Spółki w roku 2006 wsadu do produkcji w postaci blach gorąco i zimnowalcowanych. Wartość zadeklarowanego przez Spółkę zapotrzebowania na zakup tych blach w 2006 r. wynosi 326.833 tys. zł.

Oprócz ww. umowy, ani Spółka, ani podmioty od niej zależne, nie zawierały w okresie sprawozdawczym transakcji z innymi podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej 500 tys. euro.

**16. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.**

W okresie sprawozdawczym Spółka Stalprodukt i jednostki od niej zależne nie udzielały gwarancji, a także poręczeń kredytów lub pożyczek. Natomiast po okresie sprawozdawczym w dniu 4.05.2006r Emitent udzielił poręczenia spółce Stalprodukt-Centrostal na kwotę 16.500 tys. zł, jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego w Banku Nordea Polska SA.

**17. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

Poza wyżej wymienionymi, Emitent nie posiada innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.

**18. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W ocenie Emitenta, czynnikami które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:

- kształtowanie się cen i popytu na produkty, zwłaszcza na rynku krajowym w segmencie kształtowników
- kształtowanie się kursów walutowych